

AR49

25

annual report 1966

SAVINGS AND INVESTMENT trust company



REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

It is with great pleasure that your directors submit to you this summary of the financial year 1966 in which you will find the Balance Sheet as at December 31, 1966, as well as the Statements of Income and Expense and of Undivided Profits.

BALANCE SHEET

Assets under administration have risen from \$102,445,492 to \$116,922,544 during the year, or 14%.

Guaranteed Deposits totalled \$17,122,774 as at December 31, 1966, as compared to \$16,184,910 for the previous year.

Total deposits from clients in our Savings Department amounted to \$430,000 as at December 31, 1966.

The total assets of the Company at that same date, including the guaranteed deposits, amounted to \$18,989,071 as compared to \$17,860,609 on December 31, 1965.

The increase in fixed assets whose total on the balance sheet has risen from \$86,954 to \$329,087, covers the purchase in August 1966 of an office building in Montreal. It is expected that this transaction will have a favorable effect on the future development of your Company's operations in the metropolis.

OPERATING RESULTS

The gross income of the Company amounted to \$1,298,378 in 1966, as compared to \$1,296,435 in 1965.

The total expenses for the year reached \$1,240,203 which figure is in keeping with the budget and proportionate to the increased business of the Company.

Net profits were \$58,175 as compared to \$93,567 for the year ending December 31, 1965.

The decrease in net profits is due largely to the reduced returns obtained by the Guaranteed Deposits, owing to notable fluctuations on interest rates during this period.

The Company has paid out during the year an amount of \$50,000 representing a 5% dividend on its Class "A" shares issued. Your Company has now paid those shareholders ten consecutive dividends since its shares were sold to the public in June 1964.

EXPANSION OF BUSINESS

The growth of your Company during the year 1966 has been affected by two main factors, the one favorable and the other unfavorable.

Undoubtedly the chief favorable factor was the growing importance of several of its trust services which had expanded considerably and whose earning capacity had substantially increased.

Curtailement of credit, the adverse factor, first appeared in 1965 and continued throughout all of 1966; it has created a gradual but marked increase in the price of money which reduced for the time being the yield on the guaranteed deposit account.

However the expansion of our services compensated in a large meas-

ure for the rise in the price of money, so the results obtained for the year were very satisfactory under the circumstances.

It is important to note that the high price of money is only a passing phase which already shows signs of abating. As conditions return to normal, we shall once again obtain an adequate return on our guaranteed deposits.

Our trust services which have been marked by their success, are a factor of continual growth which augur well for your Company's growing business and profits in the years to come.

The purchase by your Company in August 1966 of an important building on St. James Street, Montreal, will greatly contribute to the growth of our business in the metropolis. Our clientele will appreciate these spacious and attractive offices with the added convenience of a savings branch. There are also three vaults for valuables and one for documents.

This building is well situated in proximity of the head office of three of

our large banks, the Montreal Stock Exchange and the Bank of Canada, making it possible to give a rapid and efficient service to our customers and to greatly facilitate the work of our staff.

STAFF

Your Company's staff through experience gained and the acquisition of new personnel has had great success in our various departments.

The Real Estate Department which attends to the purchase, sale and administration of properties, as well as the Estate Department which looks after estate planning and settles estates, deserve special mention for the notable successes obtained.

The dynamism, enthusiasm and ability which characterize the Company's staff is the best pledge of our continued success. All of them deserve the thanks and appreciation of the management for the excellent work performed in a spirit of friendly co-operation.

EXTERIOR INFLUENCES

Your directors are fully aware of the public's apprehension caused by irregularities which have come to the surface in some sectors of the Canadian financial system.

Although these difficulties occurred outside the trust companies sphere of action, unfavorable repercussions have been felt by all financial intermediaries.

The Canadian trust companies have earned a very enviable reputation of reliability over the last hundred years. They have shown beyond doubt that they use great prudence in conducting their affairs, an indispensable condition if proper financial equilibrium is to be preserved. In recognition of this integrity, Canadians have entrusted to their care over \$16 billion of capital.

In trust matters, progress cannot be hurried or be spectacular. The basis of such an enterprise must be one of shockproof solidity; adequate liquid reserves are the essential condition for healthy expansion.

The policy of your board of directors has been guided by principles which

have proved their worth over the years and have been the main factor in the enviable growth of the Canadian trust companies.

THE OUTLOOK

A study of the various economic indicators now seems to show that the last six months of 1966 marked the beginning of a slackening of activity especially in the private sector of our economy. The restrictive monetary policies adopted in 1965 by our government to stem the inflationary tide created by five years of remarkable economic expansion, have borne fruit.

The chief problem which now faces our authorities is to determine when to ease these restrictions so as not to provoke a real recession. If a pause to correct the dangers of a too rapid expansion is acceptable and even commendable in order to preserve a well regulated economic development, the dangers of a depression created by restrictive measures of long standing must be avoided. Those who direct the economy seem to be aware of these risks if we can judge by the improved

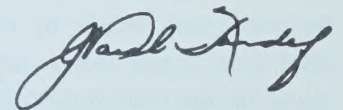
performance of the bond market and this gives reason to hope for a gradual easing of monetary restrictions.

One must, however, not entertain any illusions regarding the difficulties to be faced, because there are too many international factors involved which, while they are essential for our economic well-being, are nevertheless beyond our control. The escalation of the Vietnam war, American efforts to combat persisting adverse balances of trade and the difficulties encountered to assure the liquidity necessary to finance international exchanges, are all economic and political realities whose repercussions must be considered by our authorities in the elaboration of a monetary and fiscal policy but over which they unfortunately can have very little influence. In a country like ours whose economy is so dependent on foreign trade, international obligations can sometimes neutralize, at least temporarily, measures which may be taken to revive the economy.

Thus, although we are optimistic that 1967 will see the outset of a new phase of economic expansion after the

present pause, your directors will be more than ever on the alert to make rapidly any adjustment required by the national and international changes in conditions.

For the Board of Directors



Chairman of the Board



President.

savings and investment
TRUST COMPANY

(Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu)

FINANCIAL STATEMENT



AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Savings and Investment Trust Company — Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu as at December 31, 1966 and the statements of income and expense and undivided profits for the year ended on that date. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The securities and funds of the company, guaranteed deposits as well as those which are held under administration or in safekeeping have been examined by us as at December 31, 1966.

The assets held for clients and for guaranteed accounts are kept separate from the company's own assets and are so earmarked on the books of the company as to show clearly the accounts to which they belong.

In our opinion, the accompanying balance sheet and statements of income and expense and undivided profits, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1966 and the results of its operations for the year ended on that date, the whole according to the best of our information, the explanations given to us, the evidence produced and as shown by the books of the company.

BOULANGER, FORTIER, RONDEAU & CIE
Chartered Accountants

McDONALD, CURRIE & CO.
Chartered Accountants

QUEBEC, January 30, 1967

STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966

	1966	1965
INCOME:		
Interest and dividends from investments, interest on mortgage loans, profit on sales of bonds and shares and other income.....	1,298,378	1,296,435
EXPENSE:		
Interest to depositors, operating and administrative expenses	1,240,203	1,202,868
NET PROFIT FOR THE YEAR.....	<u>\$58,175</u>	<u>\$93,567</u>

STATEMENT OF UNDIVIDED PROFITS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1966

	1966	1965
BALANCE — BEGINNING OF YEAR.....	82,615	54,048
Net profit for the year.....	58,175	93,567
	140,790	147,615
Dividends paid on Class "A" shares.....	50,000	50,000
	90,790	97,615
Transfer to general reserve.....	—	15,000
BALANCE — END OF YEAR.....	<u>\$90,790</u>	<u>\$82,615</u>

BALANCE SHEET

as at December 31, 1966

ASSETS

1966

1965

Cash on hand and in bank.....	276,435	234,880
Fees receivable, loans and advances to clients.....	392,875	365,784
Accrued interest and dividends receivable.....	164,668	164,407
Securities: at cost.....	9,334,937	8,368,734
Bonds — Government of Canada and Provinces.....	3,021,692	
Bonds — Municipal and school.....	1,699,301	
Other bonds.....	2,677,225	
Stocks.....	1,936,719	
	<u>\$ 9,334,937</u>	

The market value of these securities as at
December 31, 1966 was \$8,105,200
(1965 — \$7,957,200)

Mortgage loans.....	8,397,983	8,538,225
Fixed assets — at cost less depreciation.....	329,087	86,954
Other assets.....	43,086	51,625
Cost of class "A" share issue.....	50,000	50,000
	<u>\$18,989,071</u>	<u>\$17,860,609</u>

ASSETS UNDER ADMINISTRATION:

Securities, mortgage loans and funds, held for estates, trusts and agency accounts.....	97,933,473	84,584,883
Company's own assets.....	18,989,071	17,860,609
	<u>\$116,922,544</u>	<u>\$102,445,492</u>

Signed on behalf of the Board:

JEAN-PAUL TARDIF
director

HENRI F. BÉLQUE
director

Quebec, January 30, 1967

savings and investment TRUST COMPANY

(Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu)

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

1966

1965

LIABILITIES:

Sundry accounts payable.....	64,503	53,084
Mortgage loan.....	171,004	—
Guaranteed deposits.....	17,122,774	16,184,910
	<u>17,358,281</u>	<u>16,237,994</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY:

Capital stock:		
Authorized —		
500,000 class "A" shares, 5% cumulative, non voting, par value of \$10 each		
100,000 class "B" shares, par value of \$10 each		
Issued and fully paid —		
100,000 class "A" shares.....	1,000,000	1,000,000
50,000 class "B" shares.....	500,000	500,000
General reserve.....	40,000	40,000
Undivided profits.....	90,790	82,615
	<u>1,630,790</u>	<u>1,622,615</u>
	<u>\$18,989,071</u>	<u>\$17,860,609</u>

Notes:

During the year 1966, the Class "A" and Class "B" shares, formerly with a par value of \$100 each were subdivided into class "A" and class "B" shares of a par value of \$10 each.

An option has been granted and approved by the shareholders on February 22, 1966 to Savings and Investment Corporation, to purchase 25,000 Class "B" shares at their par value, for a period of eight years.

Verified and certified according to our attached report.

BOULANGER, FORTIER, RONDEAU & CIE
Chartered Accountants

McDONALD, CURRIE & CO.
Chartered Accountants



NEW ACQUISITION

The purchase by our Company in July 1966 of an important building located in the financial sector of St-James Street, in Montreal, represents an important step in the future development of our operations in the metropolis.

In these new modern and spacious offices, our Company is offering the best services to its customers in any work related to Trust Company's duties, particularly concerning Savings Deposits, Mortgage loans, Safe Custody and Safety Deposit Box services.

A highly qualified staff is under the supervision of our manager, Mr. Louis Morissette, C.A., recently promoted to these duties after serving many years at the Head Office of the Savings and Investment Group of companies, in Quebec city.

OUR SERVICES

TRUSTEE SERVICES

Our clientele will find in our Montreal offices all trustee services namely: testamentary executorship, estate planning, investment management, personal and group pension plan adminis-

tration, guaranteed deposits, investment certificates, mortgage loans, purchase and sale of residential, commercial or industrial properties and real estate administration.

Our services as trustee under bond issues, transfer agents and registrar, dividend paying agent and other similar services are also available to corporations and commercial or industrial societies.

Consult our specialists who will be pleased to study your particular case and provide the appropriate solutions.

SAVINGS

An up to date Savings Service is at the disposal of our customers on the ground floor of our new building in Montreal. Deposits in the cumulative accounts or regular savings accounts with checking privileges carry interest at the rate of 4½% annually calculated on the monthly or semi-annual minimum balances. You are invited to use our postage paid service for your deposits.

SAFEKEEPING AND SAFETY DEPOSIT BOXES

Our safety vault carrying a #10 classification offers all the advantages of a complete safekeeping services and we also offer a safety deposit box service in our security vault located at the first basement floor of our building. Boxes of different dimensions are available at reasonable prices upon signature of an agreement of lease for a minimum period of three months.



REAL ESTATE DEPARTMENT

PURCHASE AND SALE OF PROPERTIES

For the purchase or the sale of a residential, commercial or industrial property, the Savings and Investment Trust Company places at your disposal a competent and experienced personnel in the real estate market.

If you wish to invest in real estate, we can choose for you a certain number of revenue properties which you can acquire with the amount of capital you wish to invest. We shall submit a complete and detailed study showing revenue, expenses, mortgage and return on investment. On the other hand, if you entrust us with the sale of your residential, commercial, or industrial property, our sales staff will

supply you with a detailed report of the various factors which will set the market value and interest the prospective purchasers.

To serve you better, we are members of the "Quebec Real Estate Board" and of the "Multiple Listing Services".

ADMINISTRATION OF PROPERTIES

The administration of real estate to-day involves many responsibilities. Our personnel is always ready to supply qualified service to administer dwellings, apartments, office buildings, shopping centers, etc.

We can easily settle for you all problems of renting, publicity, collec-

tion of rents, repairs, payment of taxes, insurance, etc.

With our service, you will be free of the many worries involved in the administration of real estate and will be able to devote your time to your personal occupations.

Moreover good administration contributes to the well-being of your tenants, limits vacancies, facilitates renting and procures for you a better return on your real estate investment.

Finally we are at your disposal to answer all questions regarding this service and we shall supply, on request, any additional information you may desire.

ACHAT ET VENTE DE PROPRIÉTÉS

Pour l'achat ou la vente d'une propriété résidentielle, commerciale ou industrielle, la Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu met à votre disposition un personnel compétent et expérimenté dans le marché immobilier.

Si vous désirez faire un placement sur immeuble, nous pouvons sélectionner pour vous un certain nombre de propriétés à revenus, en fonction du capital initial que vous voulez investir. Nous vous soumettrons une étude complète et détaillée sur le revenu, les dépenses, les modalités d'hypothèques et le rendement de votre placement.

D'autre part, si vous nous confiez la vente de votre propriété résidentielle, commerciale ou industrielle, notre ser-

vice des ventes vous fournira un rapport détaillé des éléments ou facteurs déterminant la valeur au marché afin d'intéresser des acheteurs éventuels.

Pour mieux vous servir, nous sommes membre de la Chambre d'Immeuble de Québec et du Service d'Inscriptions Multiples « Photo M.L.S. »

ADMINISTRATION DE PROPRIÉTÉS

L'administration d'immeubles comprend aujourd'hui une foule de responsabilités. Notre personnel est constamment prêt à vous fournir un service adéquat pour administrer les immeubles d'habitation, les immeubles à bureaux, les centres d'achats, ou autres.

que vous désirerez.

De plus une bonne administration contribuera au bien-être des locataires, limitera les vacances, facilitera la location et vous procurera un meilleur rendement sur vos placements immobiliers. Enfin, nous sommes à votre disposition pour répondre à toutes vos questions concernant ce service et nous vous fournirons, sur demande, tous les renseignements additionnels

Ce service vous permettra de vous libérer des nombreux soucis que comporte l'administration d'immeubles pour consacrer davantage votre temps à vos occupations personnelles.

Nous pouvons facilement régler pour vous tous les problèmes de location, de publicité, de perception des loyers, de réparation, de paiements de taxes, assurances et autres.

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

PASSIF :	
Créances diverses	64,503
Emprunt hypothécaire	171,004
Dépôts garantis	17,122,774

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions :	
Autorisé —	
500,000 actions classe « A » — 5%	
cumulatif, sans droit de vote,	
d'une valeur nominale de \$10	
chacune	
100,000 actions classe « B » d'une	
valeur nominale de \$10 cha-	
cune	
Emis et entièrement versé —	
100,000 actions classe « A »	1,000,000
50,000 actions classe « B »	500,000
Reserve générale	40,000
Bénéfices non répartis	90,790

1,000,000	1,630,790
500,000	40,000
40,000	90,790
82,615	
1,622,615	
\$17,860,609	\$18,989,071

Notes :

Au cours de l'année 1966, les actions classe « A » et classe « B », autrefois d'une valeur nominale de \$100 chacune ont été subdivisées en actions classe « A » et classe « B » d'une valeur nominale de \$10 chacune.

Une option a été accordée et ratifiée par les actionnaires le 22 février 1966, à la Corporation de Prêt et Revenu pour l'achat de 25,000 actions classe « B », à leur valeur nominale, pour une période de huit ans.

Vérité et certifié conformément à notre rapport ci-joint.

BOULANGER, FORTIER, RONDEAU & CIE
Comptables Agréés

MCDONALD, CURRIE & CIE
Comptables Agréés

au 31 décembre 1966

BILAN

19651966ACTIF

234,880	276,435	Encaisse et fonds en banque.....
365,784	392,875	Honoraires à recevoir, prêts et avances aux clients.....
164,407	164,668	Intérêts courus et dividendes à recevoir.....
8,368,734	9,334,937	Titres : au coût.....
		Obligations des Gouvernements du
	3,021,692	Canada et des Provinces.....
	1,699,301	Obligations municipales et scolaires.....
	2,677,225	Autres obligations.....
	1,936,719	Actions.....
	\$ 9,334,937	

La valeur au marché de ces titres au 31
décembre 1966 était de \$8,105,200 (1965
—\$7,957,200)

8,538,225	8,397,983	Prêts hypothécaires.....
86,954	329,087	Immobilisations — au coût moins amortissement.....
51,625	43,086	Autres actifs.....
50,000	50,000	Frais d'émission d'actions classe « A ».....
\$ 17,860,609	\$ 18,989,071	

BIENS SOUS ADMINISTRATION:

84,584,883	97,933,473	Titres, prêts hypothécaires et fonds, détenus pour le compte de successions, de fiduciaires et d'agences.....
17,860,609	18,989,071	Actifs de la compagnie.....
\$102,445,492	\$116,922,544	

Signé au nom du conseil :

JEAN-PAUL TARDIF
administrateur
HENRI F. BÉLOUE
administrateur

Québec, ce 30 janvier 1967

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1966

1966	1965
REVENUS :	
Intérêts et dividendes sur placements, intérêts sur prêts hypothécaires, profit sur ventes d'obligations et d'actions et autres revenus.	1,298,378
Intérêts aux déposants, frais d'opération et d'administration	1,240,203
BÉNÉFICE NET POUR L'ANNÉE	\$58,175
	\$93,567

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1966

1966	1965
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	82,615
Bénéfice net pour l'année.	58,175
Dividendes payés sur actions classe « A ».	50,000
Virement à la réserve générale.	—
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	\$90,790
	97,615
	15,000
	\$82,615

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu — Savings and Investment Trust Company au 31 décembre 1966 et les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

Nous avons contrôlé l'existence des fonds et des valeurs détenus en date du 31 décembre 1966 pour le compte de votre compagnie, des comptes garantis ainsi que ceux détenus pour administration ou en garde.

Les biens détenus pour les clients et les comptes garantis sont tenus séparément des biens de la compagnie et sont inscrits aux livres de façon à indiquer clairement les comptes auxquels ils appartiennent.

À notre avis, le bilan et les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis ci-joints, sont dressés de manière à représenter la situation véritable et exacte des affaires de la compagnie le 31 décembre 1966, et les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, et ce au meilleur de notre connaissance, d'après les renseignements et les explications qui nous ont été fournis, les documents qui nous ont été produits et ce qu'indiquent les livres de la compagnie.

BOULANGER, FORTIER, RONDEAU & CIE
McDONALD, CURRIE & CIE
comptables agréés comptables agréés

QUÉBEC, ce 30 janvier 1967.

compagnie de fiducie
PRÊT ET REVENU
(Savings and Investment Trust Company)



ÉTATS FINANCIERS

valeur et ont permis la croissance si
 enviable des compagnies de fidéi-
 commis Canadiennes.

LA CONJONCTURE

L'étude de différents indicateurs éco-
 nomiques semble actuellement révéler
 que les derniers six mois de 1966 ont
 marqué les débuts d'une phase de
 ralentissement d'activité surtout dans
 le secteur privé de notre économie. La
 politique monétaire restrictive, adoptée
 en 1965 par nos dirigeants pour con-
 tenir une surchauffe inflationniste créée
 par cinq ans d'expansion économique
 remarquable, aura donc porté fruits.

Le principal problème qui confronte
 maintenant nos autorités est de déter-
 miner le moment de relâcher ces res-
 trictions afin de ne pas provoquer une
 véritable récession. Si une phase de
 « pause » pour corriger les excès d'une
 expansion très rapide est acceptable et
 même souhaitable afin de nous assurer
 un développement économique ordon-
 né et équilibré, il faut éviter les domma-
 ges d'une dépression créée par des
 mesures trop longtemps restrictives.
 Ceux qui dirigent l'économie semblent
 très conscients de ces dangers si l'on
 peut en juger par l'allure actuellement

car trop de facteurs internationaux,
 d'illusion sur les difficultés de la tâche,
 essentiels à notre santé économique,
 échappent à notre contrôle. L'évolu-
 tion du conflit vietnamien, les efforts
 américains pour combattre les déficits
 trop persistants de leur budget national
 et de leur balance de paiements, les
 difficultés rencontrées pour assurer la
 liquidité requise au financement des
 échanges internationaux, sont autant
 de réalités politiques et économiques
 dont les répercussions doivent être
 prises en considération par l'autorité
 dans l'élaboration de la politique moné-

Ainsi, bien que nous sommes, con-
 fiant que 1967 verra les débuts d'une
 nouvelle phase d'expansion économi-
 que après la pause actuelle, vos admi-

améliorée du marché des obligations
 qui laisse présager une politique de
 relâchement monétaire graduel.

nistrateurs resteront plus que jamais
 sur le qui-vive pour adapter rapidement
 leur politique aux changements de
 circonstances nationales autant qu'in-
 ternationales.

Pour le conseil d'administration,

Le président du conseil,



Le président,



du loyer de l'argent de telle sorte que les résultats obtenus pour l'année demeurent très satisfaisants dans les circonstances.

Il est cependant important de noter que le loyer élevé de l'argent n'est qu'un phénomène passager qui donne déjà des signes de régression. A mesure que les choses reviennent à la normale, nous obtiendrons de nouveau un rendement adéquat sur notre compte de dépôts garantis.

Quant aux progrès de nos services fiduciaires, ils sont un facteur de croissance permanent qui constitue un excellent augure pour l'augmentation des affaires et des profits de votre Compagnie pour les années à venir.

L'achat par votre Compagnie, au mois d'août 1966, d'un important édifice sur la rue St-Jacques à Montréal favorisera grandement le développement de notre succursale dans la métropole, mettant à la disposition de notre clientèle, en plus de bureaux spacieux et de belle apparence, un comptoir de dépôts d'épargne ainsi que trois voûtes à valeurs et une voûte à documents.

Cet édifice est très bien situé à proximité du bureau-chef de nos grandes banques, de la Bourse de

Montréal et de la Banque du Canada, rendant possible un service rapide et efficace à notre clientèle et facilitant de beaucoup le travail de notre personnel.

PERSONNEL

Le personnel de votre Compagnie, grâce à l'expérience acquise et à la contribution des nouveaux employés, a développé avec grand succès tous nos services.

Le département d'immeubles qui s'occupe de l'achat, la vente et l'administration des propriétés, ainsi que le département successoral qui prépare les programmes successoraux et voit au règlement des successions, méritent une mention spéciale pour les succès très marqués obtenus.

Le dynamisme, l'esprit de travail et la compétence régissent dans l'équipe de votre Compagnie, ce qui constitue le meilleur gage de succès de l'entreprise; tous ont droit aux remerciements et aux félicitations de la direction pour l'excellent travail accompli dans l'harmonie et la coopération.

FACTEURS EXTERIEURS

Vos administrateurs ont été très

conscients de l'inquiétude causée dans le public par les difficultés rencontrées dans certains secteurs du système financier Canadien.

Quoique ces difficultés se produisent en dehors du champ d'action des compagnies de fiducie, elles n'ont pas manqué d'avoir un effet défavorable sur tous les intermédiaires financiers.

Les compagnies de fiducie du Canada ont établi au cours des dernières

cent années une réputation de solidité des plus enviables, c'est pourquoi les Canadiens confient à l'industrie des compagnies de fiducie au-delà de \$16 billions de leurs capitaux car elles ont démontré hors de tout doute qu'elles conduisent leurs affaires avec grande prudence, condition indispensable d'un bon équilibre financier.

Dans le domaine de la fiducie, les progrès ne peuvent être hâtifs car la base d'une telle entreprise doit avoir une solidité à toute épreuve; une liquidité et des réserves adéquates sont la condition essentielle d'une expansion saine.

Votre conseil d'administration oriente sa politique sur ces principes qui ont démontré au cours des années leur

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Vos administrateurs ont bien l'honneur de vous soumettre ce compte rendu de l'exercice 1966 dans lequel vous trouverez le bilan arrêté au 31 décembre 1966 ainsi que l'état des revenus et dépenses et celui des bénéfices non répartis pour l'année.

LE BILAN

Les biens confiés à votre Compagnie pour administration ont augmenté de \$102,445,492 à \$116,922,544 au cours de l'exercice, soit de 14%.

Les dépôts garantis s'établissent à \$17,122,774 au 31 décembre 1966, en regard d'un montant de \$16,184,910 au 31 décembre 1965.

Le total des comptes des clients de notre Service d'Épargne s'établit à \$430,000 au 31 décembre 1966.

Par ailleurs, l'actif global de la Compagnie à cette même date, y compris les dépôts garantis, s'élève à \$18,989,071 comparativement à \$17,860,609 au 31 décembre 1965.

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS:

Les revenus bruts de la Compagnie ont été de \$1,298,378 en 1966 à comparer à \$1,296,435 en 1965.

Les dépenses totales de la Compagnie pour l'année 1966 s'établissent à \$1,240,203 pour se maintenir au niveau d'augmentation prévue par vos administrateurs en fonction de l'augmentation des affaires de la Compagnie.

Le bénéfice net s'établit à \$58,175 comparativement à \$93,567 pour l'année terminée le 31 décembre 1965.

La diminution du bénéfice net provient en plus grande partie du rendement net inférieur obtenu par le service des dépôts garantis et occasionné par les fluctuations importantes des taux d'intérêt au cours de cette période.

EXPANSION DES AFFAIRES

La Compagnie a versé au cours de l'année la somme de \$50,000 représentant un dividende de 5% sur les actions classe « A » émises et elle a maintenu payé à ces actionnaires, dix dividendes consécutifs depuis la mise en marché de ses actions en juin 1964.

La croissance de votre Compagnie au cours de 1966 a été influencée par deux facteurs principaux: l'un favorable et l'autre défavorable.

Le premier facteur fut sans contredit les progrès importants de plusieurs de ses services fiduciaires qui connaissent une expansion considérable ainsi qu'une rentabilité substantiellement accrue.

Le deuxième facteur, la compression du crédit, amorcée en 1965 et prolongée tout au cours de 1966 produisit une augmentation graduelle et importante du loyer de l'argent qui diminue temporairement le rendement du compte de dépôts garantis.

L'expansion de nos services com-

pensa en bonne partie l'augmentation



SIÈGE SOCIAL

850 Place d'Youville, Québec

Bureau de Montréal

225 ouest, rue St-Jacques,

CONSEIL D'ADMINISTRATION

* JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.

Président du conseil

* HENRI F. BÉIQUE, Ing.

Président et Président du

comité exécutif

* FRANK SPÉNARD

Vice-Président du conseil

* MARCEL BÉLANGER, C.A.

Vice-Président du comité exécutif

* ANDRÉ VERGE, C.R.

Secrétaire

JACQUES ANGERS, C.A.

L. F. MARTEL, Financier

JEAN-PAUL GUIMONT, M.S.C.,

C.G.A.

* JACQUES TASCHEREAU, Notaire

PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.

JEAN-PAUL TREMBLAY,

Industriel

* HON. JACQUES FLYNN, C.R.

PAUL CHAPDELAIN, C.A.

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.

Directeur Général

* membre du comité exécutif

DIRECTION

HENRI F. BÉIQUE, Ing.

Président

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.

Directeur Général

LOUIS MORISSETTE, C.A.

Gérant, Bureau de Montréal

PADOUE DESBIENS

Gérant, Service des Fiducies

RENÉ GABOURY, C.G.A.

Comptable en chef

J. GUY FILION

Service des Dépôts Garantis

CLAUDE LAGUEUX

Service d'épargne

FRANÇOIS PIGEON

Service d'immuebles

compagnie de fiducie
PRÊT ET REVENU
 (Savings and Investment Trust Company)

SOMMAIRE

1	Conseil d'administration
2	Rapport des Administrateurs aux Actionnaires
6	Rapport des vérificateurs
7	Etat des bénéfices non répartis
7	Etat des revenus et dépenses
8	Bilan
10	Nouvelle acquisition
12	Votre Service d'Immubles

FAITS SAILLANTS		
1966	1965	\$
116,922,544	102,445,492	
18,989,071	17,860,609	
17,122,774	16,184,910	
8,397,983	8,538,225	
1,630,790	1,622,615	
58,175	93,567	
50,000	50,000	

rapport annuel 1966

compagnie de fiducie PRÊT ET REVENU

